

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA S.A.**

Estados contables al 31 de diciembre de 2022,
presentados en forma comparativa, expresados en moneda homogénea

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA S.A.**

ÍNDICE

Composición del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora

Estados contables al 31 de diciembre de 2022

Estado de situación patrimonial
Estado de resultados
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo

Información complementaria

Notas
Anexos

Informe de Revisión sobre estados contables intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

MEMORIA PARA EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL
1 DE ENERO DE 2022 y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Señores Accionistas:

En cumplimiento de lo dispuesto por disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio tiene el agrado de someter a vuestra consideración la Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, de Flujo de Efectivo, Notas, Anexos e información adicional por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022.

EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

Panorama General

En el comienzo del año hubo un repunte en los casos de COVID-19 producto de las nuevas variantes. Esto no se reflejó de igual manera en las muertes asociadas producto de la alta tasa de vacunación. Con el correr de las semanas, los casos fueron disminuyendo. Durante la primera mitad del año volvió a permitirse el aforo total en eventos y se eliminaron otras restricciones. El 1 de abril finalizó el régimen de distanciamiento social preventivo y obligatorio (DISPO).

El 3 de marzo el Gobierno Nacional firmó un acuerdo de facilidades extendidas a 30 meses con el Fondo Monetario Internacional (FMI) para refinanciar los compromisos asumidos en el programa Stand By en 2018. Dicho acuerdo contempla el acceso a US\$ 44.000 millones y establece un periodo de gracia de 4 años y medio. Los desembolsos se realizarán luego de la aprobación de revisiones trimestrales acerca del desempeño del país en el cumplimiento de las metas pautadas. Dichas metas comprenden topes al déficit fiscal, la asistencia monetaria del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y un piso de acumulación de reservas. El directorio del FMI hizo hincapié, además, en corregir las vulnerabilidades estructurales tales como fortalecer el mercado de deuda en pesos, mejorar la sostenibilidad y la eficiencia en sectores clave como el energético, eliminar distorsiones económicas, proporcionar un marco estratégico más predecible y, además, garantizar la transparencia del gasto público.

Durante el año se desembolsaron US\$ 23.300 millones, US\$4.800 millones más que los pagos realizados.

Actividad económica

La actividad económica acumuló un crecimiento del 5.2%, de acuerdo al Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE). El sector de mayor incremento fue *hoteles y restaurantes* (+34,6) producto de la reactivación post pandemia, seguido de *explotación de minas y canteras* (+13,5 %). 14 de los 15 sectores que conforman el EMAE registraron subas en el año. La única caída fue la de *agricultura, ganadería, caza y silvicultura* (-3,9%), seguido de *intermediación financiera* (+0,5%) Y servicios sociales y de salud (+1,3%) fueron los de menor crecimiento positivo. Los demás sectores registraron un crecimiento entre 2% y 9%.

La producción de cereales y oleaginosas alcanzó los 138 millones de toneladas en la campaña 2021/2022, siendo la segunda de mayor producción en 20 años solo por detrás del periodo 2017/2018.

La producción de petróleo alcanzo los 33,8 millones de m3 (92,5 mil de m3/d), un crecimiento de 13,4% respecto de 2021. En el cierre del año, la producción de origen no convencional llegó a una participación del

46% del total, máximo histórico. La producción de gas aumentó un 6,8% en 2022, totalizando 48,4 miles millones de m3.

De acuerdo a las estimaciones de cuentas nacionales al tercer trimestre. La demanda global acumuló un incremento de 5,9% i.a. El consumo privado (10,2% i.a), la formación bruta de capital fijo (14,0% i.a) y las importaciones (21,0% i.a) se expandieron. En tanto, el consumo público y las exportaciones de bienes y servicios cayeron 0,1% y 4,6 % i.a respectivamente.

En el mercado laboral, datos a tercer trimestre mostraron que la tasa de descendió 1,1 p.p respecto del año anterior, a 7,1%. La tasa de actividad alcanzó el 47,6% i.a (+0,9 p.p) y la tasa de empleo se ubicó en 44,2% i.a (-1,3 p.p).

Al mes de noviembre, había 13,0 millones de personas con trabajo registrado en el país, un aumento de 4,4% (+574 mil personas) con respecto de diciembre de 2021. El empleo asalariado registrado acumuló un incremento del 3,0% (+290 mil). Dentro de los asalariados, entre diciembre de 2021 y noviembre de 2022 el sector privado incrementó su nómina 4,0% (+239 mil) y en el sector público la suba fue de 1,5% (+50 mil), en tanto, las personas empleadas en casas particulares aumentaron en 0,3% (+1 mil). La remuneración nominal bruta promedio fue de \$202 mil en noviembre de 2022 y acumuló un crecimiento del 81,9% desde diciembre de 2021 (vs 85,6% de inflación acumulada en ese período).

Situación Fiscal y de deuda Publica

El déficit primario de 2022 se situó en 2,4% del Producto Bruto Interno (excluyendo rentas vinculadas a la emisión primaria de títulos públicos por 0,4% PBI), logrando cumplir con la meta establecida en el acuerdo con el FMI de 2,5% del PBI. El déficit financiero fue de 3,7% del PBI, mostrando una caída de 0,8 p.p con respecto al año anterior. El ingreso total alcanzó 17,6% del PBI (excluyendo las rentas de la propiedad mencionadas), disminuyendo en 0,3 p.p respecto a 2021, principalmente por la baja en ingresos tributarios (-8,1% en términos reales i.a). Los ingresos provenientes de la seguridad social se mantuvieron en 5,1% del PBI. El gasto primario totalizo 20,0% del PBI (-1,3 p.p con respecto a 2021), reducción que se dio principalmente en el gasto en subsidios económicos (-0,5 p.p del PBI) y en pensiones (-0,5 p.p del PBI). En términos reales, el gasto corriente cayó 13,6 % i.a, mientras que el gasto de capital creció un 5,2% i.a.

El stock de deuda bruta publica ascendió en diciembre de 2022 a US\$ 397.000 millones, 33% en moneda local (+3 p.p con respecto a 2021) y 67% en moneda extranjera (-3 p.p). A lo largo del año se registraron emisiones brutas de deuda por US\$ 163 mil millones (colocación de títulos y desembolsos de préstamos) y cancelaciones de capital por el equivalente a US\$ 117 mil millones

Inflación

El índice de precios al consumidor registro en el acumulado para 2022 un incremento del 94,8%, +44 p.p por encima del acumulado del año anterior y +40 p.p por encima de la proyectada en enero de 2022 por el relevamiento de expectativas de mercado del BCRA.

La inflación núcleo ascendió a 90,6% en el acumulado (+35,7 p.p), los precios regulados aumentaron 85,7% interanual (+48 p.p) y los estacionales 134,1% (+84 p.p). Los sectores que presentaron los mayores incrementos interanuales fueron *prendas de vestir y calzado* (120,8% i.a) y *restaurantes y hoteles* (108,8% i.a).

Situación cambiaria y sector externo

El tipo de cambio nominal en el mercado único y libre de cambios aumentó 72% (de \$103 a \$181). El tipo de cambio real multilateral se apreció 8%. La brecha entre el dólar implícito en activos financiero y el dólar oficial cerro el año en 96,8%, con un promedio anual de 101% y un pico de 161% el 21 de septiembre.

Las restricciones en el mercado cambiario continuaron. La compra de dólares por parte de individuos siguió limitada a un máximo de US\$200 por mes. El 21 de septiembre se limitó el acceso a la compra de dólares a aquellos que percibieran subsidios energéticos o de agua, y a quienes hubieran adquirido criptomonedas en los últimos 90 días.

Las compras con tarjeta de crédito y débito en el exterior siguieron siendo grabadas por el impuesto Para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS) (30%). En junio se elevó desde un 35% a un 45% la percepción por ganancias y bienes personales, totalizando un gravamen del 75% adicional sobre el dólar oficial. El 14 de octubre el BCRA agregó una percepción adicional del 25% a cuentas de bienes personales a aquellas compras con tarjetas en moneda extranjera que superen los US\$300 mensuales o bien que estén destinadas a compra de pasajes al exterior. En estos casos el gravamen alcanza el 100%.

En los meses de septiembre y diciembre se puso en marcha el programa de “incremento exportador”, por el cual los exportadores de soja pudieron vender dólares a un tipo de cambio de \$200 y \$230, respectivamente, mayor al valor oficial de \$140 y \$163 al comienzo de dichos meses.

Las compras netas del BCRA fueron de US\$ 5.824 millones. El mencionado programa agroexportador generó ventas del sector por US\$ 11.159 millones. Las reservas finalizaron en US\$ 44.600 millones, aumentando US\$ 4.936 millones a lo largo del año. Las reservas netas (calculadas de acuerdo a los criterios del FMI) cerraron el año en US\$ 7.697 millones, US\$5.534 millones por encima del valor de comienzos del año. La meta monetaria de acumulación de reservas netas establecida por el FMI para dicho año se superó, habiendo sido esta fijada en US\$ 5.000 millones según la última revisión.

A diciembre del 2022, las exportaciones acumularon US\$ 88.200 millones (crecimiento de 13,2% i.a), mientras que las importaciones fueron de US\$ 81.400 millones (28,8% i.a), de esta manera el balance comercial fue superavitario por US\$ 6.879 millones (-US\$ 7.871 millones con respecto al año anterior). El balance comercial energético arrojó un saldo negativo de US\$ 4.722 millones, un incremento de US\$ 4.164 millones en el déficit respecto de 2021.

La cuenta corriente del balance de pagos totalizó un déficit de US\$ 5.386 millones en el acumulado de los primeros tres trimestres del año (vs superávit de US\$ 6.417 para los primeros tres trimestres de 2021). La cuenta financiera también arrojó un saldo negativo por US\$ 8.487 millones en los mismos trimestres (frente a un saldo positivo de US\$ 4.062 para los mismos trimestres del año anterior). El ingreso primario fue deficitario en US\$ 8.194 (-8,3% en comparación con los primeros 3 trimestres del año previo). El ingreso primario acumuló un déficit de US\$ 8.194 millones y continuó con la tendencia deficitaria. Por otra parte, la inversión directa obtuvo un balance positivo de US\$ 12.856, un incremento de US\$ 9.857 millones para dichos trimestres.

Situación monetaria y bancaria

El BCRA incrementó la tasa de política monetaria correspondiente a las letras de liquidez (LELIQ) a 28 días en 37 p.p en 2022, situándose en 75% (107,4% en e.a). Durante la primera mitad del año hubo 6 incrementos por un total de 1400 puntos básicos. En el segundo trimestre siguieron aumentos por 2300 puntos básicos.

Por otro lado, las autoridades también realizaron aumentos en la tasa de pasivos pasivos a 1 día alcanzando el 70% (95% en e.a) a fin de año. El stock de base monetaria se incrementó en un 42,5% i.a (-26,8% en términos reales) a fin de año.

Los depósitos del sector privado en moneda nacional aumentaron en 96,3% (3,6% en términos reales) y promediaron \$15,2 billones en diciembre. Además, incrementaron su participación en el PBI a 14,6% (+0,4 p.p con respecto a diciembre del año anterior). Los préstamos al sector privado no financiero en moneda nacional crecieron en un 67,2% (-11,7% en términos reales) y promediaron \$6,7 billones en el último mes. En términos del PBI disminuyeron a 6,2% (-1,0 p.p respecto al año anterior). Los depósitos del sector privado no financiero en moneda extranjera se incrementaron en US\$ 429 millones en 2022 (+2,8% i.a), finalizando el año en US\$ 15.684 millones.

La industria de Fondos Comunes de Inversión

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, los volúmenes totales administrados por la industria de Fondos Comunes de Inversión (“FCI”) alcanzaron, según la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión (CAFCI) los \$6.823.604 millones, lo que representa un crecimiento de 92.3% respecto de diciembre de 2021.

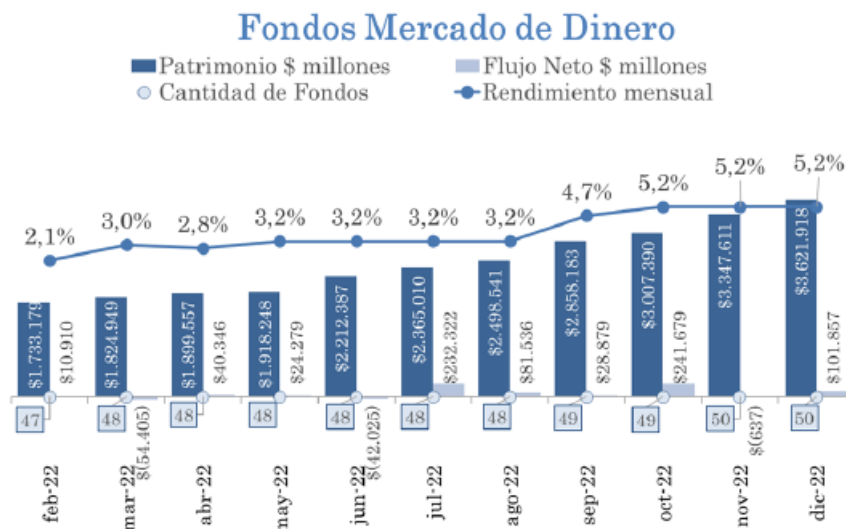


Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, “CAFCI”

Con respecto a diciembre 2021 el incremento patrimonial fue de ARS 3.274.859 millones.

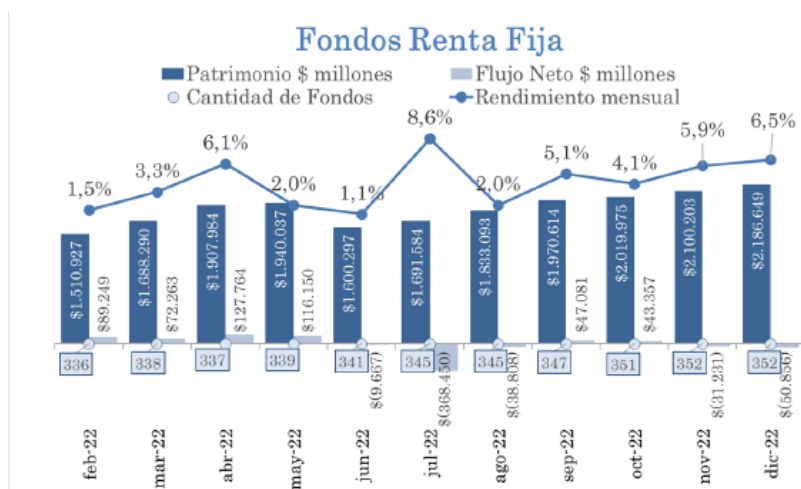
Los fondos de liquidez continuaron siendo la clase con mayor participación en la industria representando el 53.07%, dicha participación aumentó con respecto al año anterior: Dic21 – 47.7%.

Los principales inversores en los fondos de liquidez son personas jurídicas que suelen utilizar este producto como una de las principales alternativas para el manejo de excedentes de caja.



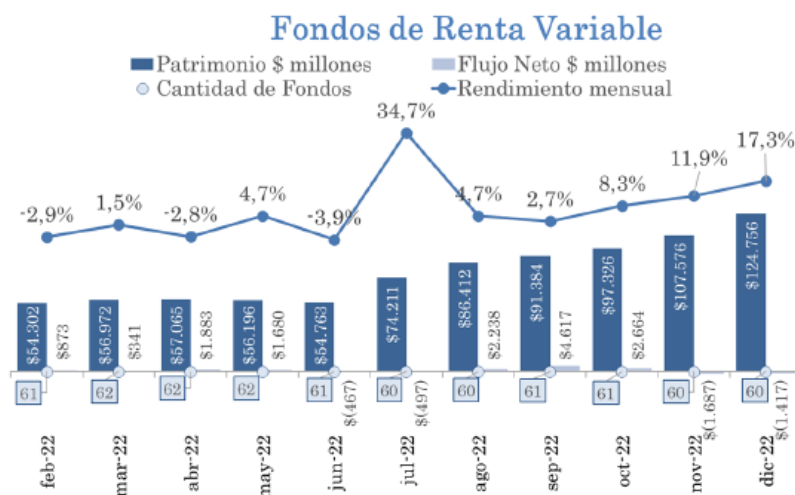
Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, “CAFCI”

Los fondos de Renta Fija finalizaron con un patrimonio de \$2.186.649 millones, registrando un aumento de 70.6% comparado con diciembre 2021. En cuanto a los flujos netos que recibieron este tipo de fondos, en el 2022 acumulan \$9.469 millones. Los fondos de Renta Fija representaron el 32% de la Industria de FCI.



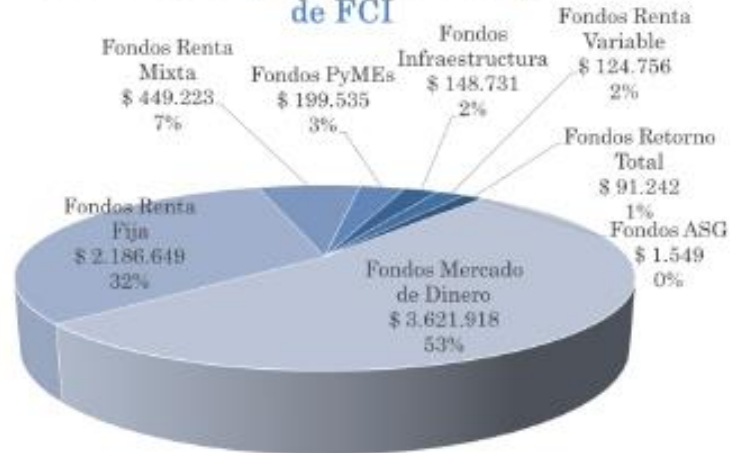
Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, "CAFCI".

Los montos administrados por fondos de Renta Variable presentaron un incremento en su patrimonio del 157%, \$76.179 millones más que el año anterior.



En lo que respecta a la composición por tipo de fondo, los fondos de liquidez continuaron ampliando su participación y los de renta mixta fueron los que más perdieron. El resto de los fondos se mantiene en porcentajes similares al año anterior.

Patrimonios Bajo Administración por Clase de FCI



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, "CAFCI"

Participación de Mercado

Al 31 de diciembre de 2022 lideraba el ranking de administradoras de fondos Galicia Administradora de Fondos S.A, seguida por Santander Rio Asset Management G.F.C.I.S. y BBVA Asset Management Argentina S.A.U.S.G.F.C.I. en tercer lugar, mientras que HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. se ubicó en sexto lugar, alcanzando una participación de mercado del 4.21% conforme lo informado por la CAFCI.

HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I.

El volumen administrado por HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. al 31 de diciembre de 2022, representó un crecimiento anual del 105% de acuerdo a lo informado por CAFCI.

Entre el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2022, el patrimonio de nuestros fondos de liquidez aumentó un 126%. El fondo HF Pesos mostró un consistente manejo del riesgo, brindando buena performance, alta liquidez y baja volatilidad.

Los fondos de Renta Fija que ofrece HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. tuvieron un incremento del 69% entre diciembre de 2021 y diciembre de 2022.

Entre los fondos de Renta Fija, se destaca el crecimiento de los fondos HF Pesos Plus y HF Balanceado. Comparando el crecimiento entre diciembre 2021 y diciembre 2022, el primero aumentó su patrimonio en un 135%, mientras que el segundo lo hizo en más de 1000%, debido a su relanzamiento.

En el segmento de Renta Variable, los montos administrados tuvieron un incremento de un 126% para HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. durante el año 2022.

Volumen en Pesos

HF Acciones Argentinas	\$	1,526,027,838.12	
HF Acciones Lideres	\$	2,718,383,476.65	
HF Pesos	\$	214,563,579,508.92	
HF Pesos Plus	\$	22,092,652,763.58	
HF Pesos Renta Fija	\$	4,524,154,170.30	
HF Renta Fija Argentina	\$	4,397,944,890.55	
HF Balanceado	\$	1,343,481,592.70	
HF Renta Fija Estrategica	\$	836,587,114.93	Nota: El fondo es en USD pero el balance y la memoria deben hacerse en ARS.
HF Retorno Total	\$	1,463,538.03	
HF Renta Dolares	\$	136,171,353.64	Nota: El fondo es en USD pero el balance y la memoria deben hacerse en ARS.
HF Desarrollo – FCI Abierto PYMEs	\$	4,768,132,838.13	
HF Multimercado	\$	177,160.00	Nota: El fondo es en USD pero el balance y la memoria deben hacerse en ARS.
HF Infraestructura PPERel (USD)	\$	14,853,542,466.28	Nota: El fondo es en USD pero el balance y la memoria deben hacerse en ARS.
Roble Ahorro en Dólares	\$	77,634,500.50	
HF Infraestructura II (ARS)	\$	511,748,186.28	
Total Administrado	\$	272,351,681,398.61	

Fuente: HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I

Al 31 de diciembre de 2022, la familia de fondos administrados por HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C. I quedó constituida de la siguiente manera:

Composición de la cartera

Fondos de Liquidez	Cartera	Composición
HF Pesos	Única	Principalmente en cuentas a la vista y certificados a plazo fijo
Roble Ahorro en Dólares	En \$ - Líquido	Saldos en cuentas a la vista.
	Libre disponibilidad en USD	Saldos en cuentas a la vista en dólares.

Fondos de Renta Fija	Cartera	Composición
HF Pesos Plus	Única	Letras del Tesoro Nacional, Obligaciones Negociables, FCIs y Títulos Públicos.
HF Pesos Renta Fija	Única	Títulos públicos, Bonos Corporativos, Fondos Comunes de Inversión Abiertos.
HF Renta Fija Argentina	Única	Títulos Públicos Nacionales y Corporativos dollar linked. Sintéticos de dólar ROFEX.

HF Balanceado (ex Investire Renta Mixta)	Única	Letras del Tesoro nacional, Títulos Públicos, Fondos Comunes de Inversión y cauciones.
HF Renta Fija Estratégica	Única	Títulos públicos y Bonos Corporativos en dólares.
HF Renta Dólares	Única	Salos en cuentas a la vista en USD.
HF Retorno Total	Única	Fondos Comunes de Inversión Abiertos y títulos públicos, letras del Tesoro.
HF Desarrollo Pyme	Única	Principalmente en cheques de pago diferido avalados por SGRs
HF Infraestructura	Única	Títulos públicos nacionales/provinciales, Obligaciones Negociables y Caudones.
HF Infraestructura II	Única	Letras del Tesoro, Obligaciones negociables, títulos públicos nacionales/provinciales.
HF Multimercaao	Única	Cuentas a la vista. Fondo en proceso de relanzamiento

Fondos Renta Variable

Cartera

Composición

HF Acciones Líderes	Única	Principalmente Acciones de sociedades argentinas.
HF Acciones Argentinas	Única	Principalmente Acciones de sociedades argentinas.

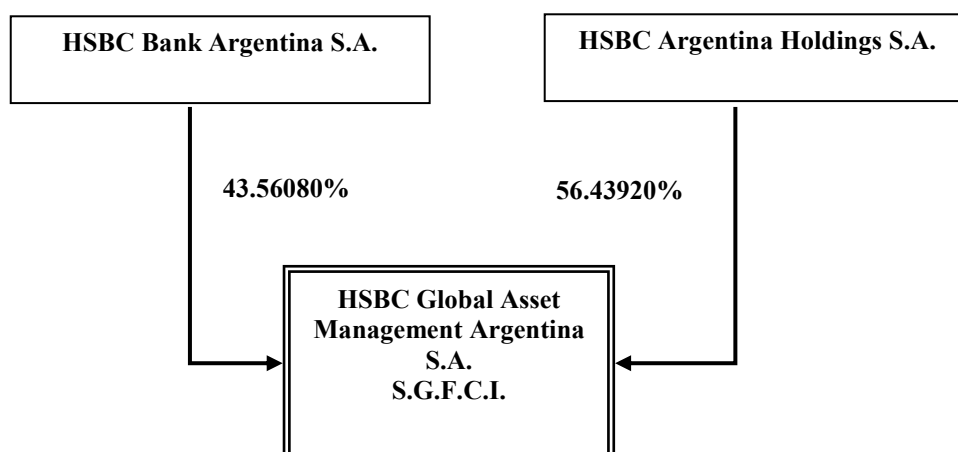
PROYECCIONES DE LAS FUTURAS OPERACIONES:

Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, los volúmenes totales administrados por la industria de FCI alcanzaron, según la CAFCI los \$6.823.604 millones, lo que representa un crecimiento de 92.3% respecto de diciembre de 2021. Los fondos de liquidez continuaron siendo la clase con mayor participación en la industria representando el 53.07%. Para el próximo ejercicio se espera observar un continuo crecimiento de los volúmenes administrados, acompañados por una mayor colocación en los fondos de liquidez y renta fija.

El volumen administrado por HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. al 31 de diciembre de 2022, representó un crecimiento anual del 105% de acuerdo a lo informado por CAFCI, consolidando las perspectivas de crecimiento que se habían manifestado anteriormente.

HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. planea seguir aumentando su penetración en clientes corporativos e institucionales, apalancado por las relaciones globales como así también la fuerte sinergia que existen con los equipos locales. Asimismo, la compañía continuará focalizándose en clientes retail, utilizando las herramientas tecnológicas y digitales que facilitan la operatoria de los fondos comunes de inversión.

ESTRUCTURA Y ORGANIZACION DE LA SOCIEDAD Y SU GRUPO ECONOMICO:



HSBC Global Asset Management Argentina S.A.S.G.F.C.I. es miembro del Grupo HSBC, el cual tiene su sede central en Londres y es una de las más grandes organizaciones de servicios bancarios y financieros del mundo. A través de una red global conectada por tecnología de avanzada, el Grupo HSBC presta una gama integral de servicios financieros: banca personal, corporativa, de inversión y privada; servicios comerciales; administración de fondos; servicios de tesorería y del mercado de capitales; financiación al consumidor y a la empresa; administración de fondos de pensión e inversión; servicios fiduciarios; y servicios de títulos y custodia. En el mundo, el Grupo HSBC, fundado en 1865, cuenta con 3.900 oficinas en 64 países y territorios en Asia, Europa, Norteamérica, Latinoamérica, Medio Oriente y África; es una de las mayores organizaciones de servicios bancarios y financieros del mundo.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR:

	31.12.2022	31.12.2021
Activo Corriente	1.422.086.978	1.114.043.787
Total	1.422.086.978	1.114.043.787
Pasivo Corriente	370.110.466	403.915.058
Pasivo No Corriente	11.339.414	14.043.134
Sub-Total	381.449.880	417.958.192
Patrimonio Neto	1.040.637.098	696.085.595
Total	1.422.086.978	1.114.043.787

RESULTADOS DEL EJERCICIO:

HSBC Global Asset Management Argentina S.A. ha aumentado en volúmenes administrados, consecuentemente, los resultados han aumentado con respecto al ejercicio económico anterior. A su vez los gastos se fueron incrementando en línea con la inflación.

No se han producido durante el ejercicio gastos o ganancias extraordinarias ni de ejercicios anteriores.

Asimismo, no existen rubros o montos no mostrados en el estado de resultados por formar parte del costo de bienes del activo.

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR:

	31.12.2022	31.12.2021
Resultado Operativo ordinario	1.466.684.025	912.246.209
Resultados financieros y por tenencia	79.557.359	15.485.799
Resultado Neto ordinario	1.546.241.384	927.732.008
Resultado por Exposición a los Cambios del Poder Adquisitivo de la Moneda	(488.583.063)	(203.797.099)
Sub-Total	1.057.658.321	723.934.909
Impuesto a las Ganancias	(349.226.735)	(276.039.311)
Resultado Neto Ganancia	708.431.586	447.895.598

De la ganancia del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, o sea la suma de **\$708.431.586**, el Directorio propondrá a la Asamblea Anual de Accionistas la consideración de la distribución de dividendos en efectivo.

ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR:

	31.12.2022	31.12.2021
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	622.268.619	605.630.555
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	(363.880.083)	(184.516.200)
Total de fondos generados o aplicados durante el ejercicio	258.388.536	421.114.355

PRINCIPALES INDICADORES:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
a) Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	384,23 %	275,81 %
b) Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo Total)	272,81%	165,54%
c) Rentabilidad (Resultado del Ejercicio / Patrimonio Neto Promedio)	81,58 %	79,36%
d) Inmovilización del capital (Activo no corriente/Activo total)	0%	0%

(*) Cifras reexpresadas en moneda homogénea a efectos comparativos

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 154, último párrafo, de la Res. IGJ 7/2015 se informa que la capitalización real de la sociedad al cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022 resulta suficiente para el desarrollo del objeto social de la sociedad durante el curso del siguiente ejercicio económico que finaliza el 31 de diciembre de 2023, no resultando necesario procurar la obtención de nuevos aportes de los socios o de terceros. Ello, sin perjuicio de la eventual decisión de los accionistas de la sociedad de aumentar el capital social en una asamblea convocada al efecto.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 307, inciso 5 de la Resolución IGJ 7/15 se informa que la sociedad no tiene ninguna restricción económica o legal que pueda afectar significativamente la capacidad de la sociedad para cumplir con sus obligaciones. Asimismo, se informa que no existen contratos que no se hayan originado en el curso ordinario de los negocios, o en hechos u operaciones no comprendidos en la actividad principal de la sociedad.

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha adquirido activos fijos tangibles significativos ni ha desarrollado proyectos especiales que afecten en forma material las operaciones de la Sociedad.

RELACIONES CON SOCIEDADES CONTROLANTES, CONTROLADAS Y VINCULADAS:

HSBC Global Asset Management Argentina S.A. S.G.F.C.I. no posee el control directo o indirecto sobre ninguna empresa. La misma es una sociedad controlada en forma directa por HSBC Argentina Holdings S.A.

COMPOSICION DEL DIRECTORIO

PRESIDENTE	Christian Eberhard Sieling
VICEPRESIDENTE	Ingrid Adam
DIRECTOR TITULAR	Kaja Kroll
DIRECTOR SUPLENTE	Carlos Saccone

COMPOSICIÓN DE LA COMISION FISCALIZADORA

SINDICOS TITULARES	Mario Oscar Kenny Miguel Blaquier Cecilia Martín
SINDICOS SUPLENTE	Mariano Francisco Muruzeta Mariana Rawson Paz Marcela Botta Diego

De acuerdo con lo dispuesto por el Estatuto Social, corresponde a la Asamblea fijar el número de miembros del Directorio entre un número no menor de tres ni mayor a nueve directores titulares y podrá fijar hasta cinco directores suplentes, proceder a su elección por el término de un año y determinar sus honorarios.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 días de marzo de 2023.

EL DIRECTORIO

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
ARGENTINA S.A.**

Composición del Directorio

Designados por la Asamblea General Anual Ordinaria del 19 de abril de 2022

Presidente:	Christian Eberhard Sieling
Vicepresidente:	Ingrid Adam
Directores Titulares:	Kaja Kroll
Director Suplente:	Carlos Saccone

Composición de la Comisión Fiscalizadora

Designados por la Asamblea General Anual Ordinaria del 19 de abril de 2022

Síndicos Titulares:	Cecilia Martin
	Miguel Blaquier
	Mario Oscar Kenny
Síndicos Suplentes:	Mariano Francisco Muruzeta
	Mariana Rawson Paz
	Marcela Botta Diego

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Ejercicio económico N° 58 iniciado el 1° de enero de 2022

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

Expresados en pesos

Domicilio legal: Bouchard 557, Piso 18 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio del estatuto: 3 de agosto de 1967

Fecha de inscripción de la última modificación del estatuto: 5 de septiembre de 2019

Número de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 2188

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 31 de diciembre de 2050

Información sobre la Sociedad controlante:

Denominación: HSBC Argentina Holdings S.A.

Domicilio legal: Bouchard 557 – Piso 20 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Inversiones en general

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio: 56,44%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 56,44%

Composición del Capital (Nota 5)		
Cantidad de acciones	Tipo, valor nominal y N° de votos que otorga cada una	Suscripto, integrado e inscripto \$
1.791.487	Escriturales de VN \$ 1 y de 1 voto cada una	1.791.487

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2022,
comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea
(en pesos)

	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.7, 3.a))	178.980.280	133.550.162
Inversiones (Anexo I, Nota 6.1 y Nota 2.7))	1.077.914.695	864.956.277
Créditos por servicios (Notas 3.b y 6.2))	165.179.316	115.057.102
Otros créditos (Notas 3.c y 6.2))	12.687	480.246
Total del activo corriente	1.422.086.978	1.114.043.787
Total del activo	1.422.086.978	1.114.043.787
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas		
Comerciales (Notas 3.d y 6.3))	31.279.178	37.337.158
Remuneraciones y cargas sociales (Notas 3.e y 6.3))	183.969.248	171.184.150
Cargas fiscales (Notas 3.f y 6.3))	154.862.040	195.393.750
Total del pasivo corriente	370.110.466	403.915.058
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas		
Pasivo por Impuesto Diferido (Notas 3.g y 6.3))	11.339.414	14.043.134
Total del pasivo no corriente	11.339.414	14.043.134
Total del pasivo	381.449.880	417.958.192
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	1.040.637.098	696.085.595
Total del pasivo más patrimonio neto	1.422.086.978	1.114.043.787

Las notas 1 a 16 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Christian Eberhard Sieling
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Marcelo Trama
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
comparativo el ejercicio anterior
expresado en moneda homogénea (en pesos)

	31/12/2022	31/12/2021
Honorarios y comisiones por dirección y administración de fondos comunes de inversión (Nota 4.a))	1.729.620.336	1.389.508.242
Negociación y tenencia de cuota partes de fondos comunes de inversión y títulos públicos	485.242.891	188.478.529
Gastos de administración (Anexo II)	(567.662.286)	(501.459.466)
Gastos de explotación (Anexo II)	(180.516.916)	(164.281.096)
Resultados financieros (Nota 4.b))	79.557.359	15.485.799
Resultado por Exposición a los Cambios del Poder Adquisitivo de la Moneda	(488.583.063)	(203.797.099)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	1.057.658.321	723.934.909
Impuesto a las ganancias (Nota 2.4.f))	(349.226.735)	(276.039.311)
Ganancia del ejercicio	708.431.586	447.895.598

Las notas 1 a 16 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Christian Eberhard Sieling
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Marcelo Trama
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

Rubro	Aportes de los propietarios			Resultados Acumulados					Total Patrimonio Neto	
	Capital suscrito (Nota 5)	Prima de emisión	Ajuste de Capital	Ganancias reservadas			Resultados No Asignados	Total	31/12/2022	31/12/2021
				Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Total				
	\$									
Saldos al inicio del ejercicio	1.791.487	54.672.695	122.493.838	27.558.632	9.269.088	36.827.720	480.299.855	517.127.575	696.085.595	432.706.197
Distribución de dividendos (1)	-	-	-	-	-	-	(363.880.083)	(363.880.083)	(363.880.083)	(184.516.200)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	708.431.586	708.431.586	708.431.586	447.895.598
Saldos al cierre del ejercicio	1.791.487	54.672.695	122.493.838	27.558.632	9.269.088	36.827.720	824.851.358	861.679.078	1.040.637.098	696.085.595

(1) Según Asamblea General Anual Ordinaria celebrada con fecha 19 de abril de 2022.

Las notas 1 a 16 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
Inversión**

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Christian Eberhard Sieling
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Marcelo Trama
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOCorrespondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea
(en pesos)

	31/12/2022	31/12/2021
VARIACION DE FLUJO DE EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 2.4)	998.506.439	577.392.084
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 2.4)	1.256.894.975	998.506.439
Aumento neto del efectivo	258.388.536	421.114.355
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
<u>Actividades operativas:</u>		
Ganancia operativa del ejercicio	1.197.014.649	651.692.697
Efecto del RECPAM en Actividades de financiación	(488.583.063)	(203.797.099)
Ganancia neta del ejercicio	708.431.586	447.895.598
Impuesto a las ganancias	349.226.735	276.039.311
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>		
Aumento de créditos por servicios	(50.122.214)	(4.346.781)
(Disminución) / Aumento de otros créditos	467.559	(7.595)
(Disminución) / Aumento de deudas comerciales	(6.057.980)	21.399.416
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	12.785.098	23.625.583
Disminución de cargas fiscales	(392.462.165)	(158.974.977)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	622.268.619	605.630.555
<u>Actividades de financiación:</u>		
Pago de Dividendos	(229.933.919)	(143.711.481)
Efecto del RECPAM en Actividades de financiación	(133.946.164)	(40.804.719)
Flujo neto de efectivo utilizando en actividades de financiación	(363.880.083)	(184.516.200)
Aumento neto del efectivo	258.388.536	421.114.355

Las notas 1 a 16 y los anexos I a III que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Sociedad Gerente de Fondos Comunes de
InversiónVéase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.Christian Eberhard Sieling
Presidente

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Marcelo Trama
Contador Público (U.N.L.Z.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 1 - OBJETO SOCIAL**

La Sociedad se constituyó el 9 de junio de 1967 con el objetivo de desarrollar las actividades de dirección y administración de fondos comunes de inversión. La inscripción en el Registro Público de Comercio (Inspección General de Justicia (IGJ)) se efectuó bajo el N° 2188 del libro 64, tomo A, el 3 de agosto de 1967. Los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad se detallan en Nota 8.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES**2.1. Preparación y presentación de los estados contables**

Los presentes Estados Contables han sido preparados por la dirección de la sociedad, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y han sido aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

2.2. Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

Durante el ejercicio 2018, la inflación acumulada en tres años se ubicó por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE confirmó esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18"

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante dicho Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la FACPCE adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2022.

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)****2.2. Unidad de medida (Cont.)**

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el balance general, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del balance general no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance general y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada en nota 4.b);
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.

En la aplicación inicial del método de reexpresión, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

Componente	Fecha de origen
Capital	Fecha de suscripción
Ganancias reservadas	Fecha del inicio del ejercicio comparativo
Distribución de dividendos	Fecha de la aprobación por asamblea

2.3. Criterios de exposición

Los estados contables del ejercicio se presentan de acuerdo con los criterios de exposición establecidos por las Resoluciones Técnicas de la FACPCE.

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación seguidos en la confección de los estados contables se detallan a continuación:

a) Caja y Bancos

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

b) Moneda extranjera

Los saldos denominados en moneda extranjera, detallados en Anexo III, se valoraron en pesos utilizando el tipo de cambio divisa comprador del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio generadas en los ejercicios han sido imputadas en “Resultados Financieros” en el Estado de Resultados.

c) Inversiones

Fondos comunes de inversión: las inversiones en cuotapartes de fondos comunes de inversión están valuadas al valor de cotización de cuotapartes al cierre del ejercicio.

Acciones: se valoraron al valor de la última cotización bursátil a la fecha de cierre del ejercicio.

Las variaciones en el valor de cotización de las cuotapartes, y acciones, fueron imputadas en el rubro “Resultados financieros” del Estado de Resultados.

d) Créditos por servicios, créditos fiscales y deudas

Los créditos por servicios, créditos fiscales y las cuentas a pagar han sido valuados a la mejor estimación posible del valor nominal de la suma a cobrar y a pagar. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse al precio de contado estimado al momento de la transacción más los intereses y componentes financieros implícitos devengados en base a la tasa interna de retorno determinada en dicha oportunidad.

e) Otros créditos

Los otros créditos han sido valuados en base a la mejor estimación posible del valor nominal de la suma a cobrar, más los resultados financieros devengados al cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al activo y pasivo, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)****2.4 Criterios de valuación (Cont.)****f) Impuesto a las ganancias**

La Sociedad ha reconocido el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

Las normas contables profesionales vigentes establecen que para el cálculo del impuesto diferido deberá utilizarse la tasa que se espera, esté vigente al momento de la reversión del activo por impuesto diferido o pasivo por impuesto diferido.

La Reforma Tributaria establecida por la Ley 27.430, aprobada el 29 de diciembre de 2017, modificó la alícuota del impuesto a las ganancias para sociedades, estableciendo que se irá reduciendo gradualmente desde el 35% al 30% para los períodos fiscales que comiencen a partir del 1° de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019, y al 25% para los períodos fiscales que comiencen a partir del 1° de enero de 2020, inclusive.

Sin embargo, la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (Ley 27.541 B.O. 23/12/19) dispuso la suspensión de la reducción de alícuotas del Impuesto a las Ganancias que había sido prevista por la Ley de Reforma Tributaria.

La misma dispuso que la alícuota del 30% se aplicará hasta los ejercicios que inicien el 1/1/2021, inclusive.

En junio de 2021, se promulgó la ley 27.630 que establece una nueva estructura de alícuotas escalonadas en el impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada.

Dicha modificación será de aplicación para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021. Dichas alícuotas son:

25% para las ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 5 millones;

30% para el segundo tramo, que alcanzará ganancias imponibles de hasta \$ 50 millones;

35% para ganancias imponibles superiores a los \$ 50 millones.

La Sociedad ha registrado en los presentes estados contables los impactos que este cambio genera en los saldos de activos y pasivos diferidos netos, considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de la reversión de dichos activos y pasivos diferidos.

En lo que respecta al ajuste por inflación impositivo, la Ley 27.541 dispuso que el importe determinado, que corresponda al primero y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse 1/6 en esos períodos fiscales y los 5/6 restantes en partes iguales en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes.

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable antes de impuesto:

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

f) Impuesto a las ganancias (Cont.)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Activo por impuesto diferido		
Provisiones	11.539.168	10.939.137
Fondos comunes de inversión	104.964.236	48.285.519
Total de activo por impuesto diferido	116.503.404	59.224.656
Pasivo por impuesto diferido		
Inversiones	(125.811.025)	(68.159.639)
Diversas	(2.031.793)	(5.108.151)
Total de pasivo por impuesto diferido	(127.842.818)	(73.267.790)
Pasivo por impuesto diferido neto (Nota 3.h)	(11.339.414)	(14.043.134)

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	1.057.658.321	723.934.909
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(370.180.412)	(253.377.218)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Diversas	138.574.488	39.521.480
RECPAM	(117.620.811)	(39.004.578)
Efecto Actualización	-	(23.178.995)
Total cargo por impuesto a las ganancias	(349.226.735)	(276.039.311)
Variación Pasivo por impuesto diferido al inicio y al cierre del ejercicio	(2.703.720)	(15.940.832)
Efecto de la actualización del saldo de inicio	6.833.882	10.119.355
RECPAM del impuesto	73.981.045	39.004.578
Diferencia entre declaración jurada y provisión	(2.616.377)	(327.907)
Impuesto a las ganancias a pagar	(273.731.905)	(243.184.117)

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**2.4 Criterios de valuación (Cont.)****g) Otros pasivos y otras cuentas a pagar**

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se incluyen provisiones para gastos devengados, los cuales han sido valuadas a su valor nominal.

h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por honorarios y comisiones se reconocen en el estado de resultados al momento del cumplimiento de la prestación, reexpresados según los lineamientos detallados en la nota 2.2.

i) Resto de las cuentas de ingresos

Los resultados del ejercicio se exponen en moneda homogénea de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.2. Incluyen los resultados devengados en el ejercicio, con independencia de que se haya efectivizado el cobro o pago.

2.5 Estimaciones contables

La preparación de estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones a la fecha de los estados contables acerca del valor de ciertos activos y pasivos, incluyendo aquellos de naturaleza contingente, como así también de las cifras informadas de ciertos ingresos y gastos generados durante el ejercicio. El valor real final de las transacciones y de los rubros afectados por estas estimaciones puede diferir de los montos estimados.

2.6 Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2021 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha teniendo en consideración lo indicado en la Nota 2.2.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo: comprende los saldos de caja y bancos e inversiones de alta liquidez.

	31/12/2022	31/12/2021
Caja y bancos	178.980.280	133.550.162
Inversiones	1.077.914.695	864.956.277
Efectivo y equivalente de efectivo en el estado de flujo de efectivo	1.256.894.975	998.506.439

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea

(en pesos)

NOTA 3 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO CORRIENTE		
a) Caja y bancos		
Bancos - Otras sociedades relacionadas (Nota 7)	178.980.280	133.550.162
	<u>178.980.280</u>	<u>133.550.162</u>
b) Créditos por servicios		
Cuentas a cobrar por administración y dirección de fondos comunes de inversión	165.179.316	112.382.094
Gastos a recuperar de fondos comunes de inversión	-	2.675.008
	<u>165.179.316</u>	<u>115.057.102</u>
c) Otros Créditos		
Anticipos al Personal	12.687	480.246
	<u>12.687</u>	<u>480.246</u>
PASIVO	31/12/2022	31/12/2021
PASIVO CORRIENTE		
d) Deudas Comerciales		
Sociedades controlante (Nota 7)	2.537.551	825.957
Otras sociedades relacionadas (Nota 7)	8.797.563	214.838
Otras cuentas por pagar	19.944.064	36.296.363
	<u>31.279.178</u>	<u>37.337.158</u>

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea

(en pesos)

NOTA 3 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL (Cont.)

PASIVO	31/12/2022	31/12/2021
PASIVO CORRIENTE		
e) Remuneraciones y cargas sociales		
Provisión para gratificaciones	142.515.580	131.563.170
Provisión para vacaciones	30.781.976	30.180.297
Cargas sociales a pagar	10.153.199	8.935.526
Otros	518.493	505.157
	<u>183.969.248</u>	<u>171.184.150</u>
f) Cargas fiscales		
Impuestos a las ganancias a pagar (Nota 2.4 f))	273.731.905	243.184.117
Créditos aplicables al impuesto a las ganancias	(134.882.871)	(60.268.709)
Retenciones y percepciones a depositar	5.698.688	5.710.430
Declaración de IVA	1.215.055	1.581.235
Impuesto Ingresos brutos a pagar	9.099.263	5.186.677
	<u>154.862.040</u>	<u>195.393.750</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
g) Pasivo por Impuesto Diferido		
Impuesto Diferido (Nota 2.3.f))	11.339.414	14.043.134
	<u>11.339.414</u>	<u>14.043.134</u>

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

a) Honorarios y comisiones por dirección y administración de fondos comunes de inversión

	31/12/2022	31/12/2021
HF Pesos	1.129.084.215	889.132.163
HF Pesos Plus	172.934.114	133.854.315
HF Acciones Líderes	21.159.483	21.029.131
HF Acciones Argentinas	11.687.299	12.627.965
HF Pesos Renta Fija	84.504.301	36.086.227
HF Balanceado (Ex Investire Renta Mixta)	89.760	56.259
HF Retorno Total	5.285	6.403
HF Renta Dólares	1.897.580	5.195.107
HF Renta Fija Argentina (Ex Investire Renta Plus)	53.902.574	15.286.966
HF Desarrollo Abierto Pymes	44.889.618	54.342.727
HF Renta Fija Estratégica	2.844.247	4.503.949
HF Infraestructura	70.140.561	81.961.742
HF Infraestructura II	196.658	-
	<u>1.593.335.695</u>	<u>1.254.082.954</u>
Administracion de Cartera HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A. y HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A.	136.284.641	135.425.288
	<u>136.284.641</u>	<u>135.425.288</u>
	<u>1.729.620.336</u>	<u>1.389.508.242</u>

b) Resultados financieros

Diferencias de cambio	79.557.359	15.485.799
Resultado por Exposición a los Cambios del Poder Adquisitivo de la Moneda	(488.583.063)	(203.797.099)
	<u>(409.025.704)</u>	<u>(188.311.300)</u>

NOTA 5 - ESTADO DE CAPITALES

El estado del capital al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Valor Nominal \$
Capital suscrito, integrado e inscripto	1.791.487

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea

(en pesos)

NOTA 6 - PLAZOS Y TASAS DE INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS

	31/12/2022	31/12/2021
6.1) Inversiones		
Monto total a vencer		
Sin plazo establecido	1.077.914.695	864.956.277
Total de inversiones	1.077.914.695	864.956.277

Las inversiones al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no devengan intereses.

	31/12/2022	31/12/2021
6.2) Créditos por servicios, créditos fiscales y otros créditos		
Monto total a vencer		
Hasta 3 meses	165.192.003	112.862.341
Entre 9 y 12 meses	-	2.675.007
Total de créditos y otros créditos	165.192.003	115.537.348

Los créditos y otros créditos al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no poseen cláusulas de actualización ni devengan intereses.

6.3) Deudas Comerciales, Remuneraciones y Cargas Sociales y Cargas Fiscales

	31/12/2022	31/12/2021
Sin plazo		
Monto total a vencer		
Hasta 3 meses	347.663.163	250.203.798
Entre 6 y 9 meses	22.447.303	153.711.260
Total de deudas	381.449.880	417.958.192

Las deudas al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no poseen cláusulas de actualización ni devengan intereses.

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 7 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con la sociedad controlante y otras partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	31/12/2022	31/12/2021
<u>Sociedad controlante</u>		
HSBC Argentina Holdings S.A.		
Deudas comerciales		
Honorarios a pagar en moneda nacional	2.537.551	825.957
<u>Otras sociedades relacionadas</u>		
HSBC Bank Argentina S.A.		
Caja y bancos		
Bancos	178.980.280	133.550.162
Deudas comerciales		
Otras deudas	8.797.563	214.838

Los resultados por operaciones con la sociedad controlante y otras partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	31/12/2022	31/12/2021
<u>Sociedad controlante</u>		
HSBC Argentina Holdings S.A.		
Gastos de administración		
Honorarios y retribuciones por servicios (Anexo II)	13.428.049	13.323.348
<u>Otras partes relacionadas</u>		
HSBC Bank Argentina S.A.		
Gastos de administración		
Gastos bancarios (Anexo II)	1.364.939	2.104.729
Alquileres (Anexo II)	12.900.768	9.303.636

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 8 - ADMINISTRACION DE FONDOS COMUNES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad administraba los siguientes Fondos Comunes de Inversión:

<u>Denominación del Fondo</u>	<u>Patrimonio neto en \$ al</u>	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
HF Pesos	214.563.579.509	185.309.571.433
HF Pesos Plus	22.092.652.764	18.279.892.456
HF Acciones Líderes	2.718.383.477	2.309.520.347
HF Pesos Renta Fija	4.524.154.170	9.237.829.472
HF Acciones Argentinas	1.526.027.838	1.615.762.642
Roble Ahorro en Dólares	77.634.501	89.577.854
HF Renta Fija Argentina (Ex Investire Renta Plus)	4.397.944.891	6.517.309.284
HF Balanceado (Ex Investire Renta Mixta)	1.343.481.593	4.572.315
HF Renta Fija Estratégica	836.587.115	1.330.489.843
HF Retorno Total	1.463.538	1.533.816
HF Renta Dólares	136.171.354	4.938.938.581
HF Desarrollo Abierto PYMES	4.768.132.838	5.839.200.238
HF Multimercado	177.160	200.092
HF Infraestructura	14.853.542.466	15.526.622.064
HF Infraestructura II	511.748.186	-
	<u>272.351.681.400</u>	<u>251.001.020.437</u>

NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

No existen bienes de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

NOTA 10 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido por el artículo 70 de la Ley N° 19.550, el 5% de la utilidad debe ser destinado a la constitución de reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital suscripto.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 11 - SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES**

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempló una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811.

El 1° de agosto de 2013, se publicó en el Boletín Oficial el Decreto 1023/2013, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales y con fecha 9 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la CNV, aprobando las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013).

La citada reglamentación establece normas específicas para los distintos agentes intervinientes en el ámbito del mercado de capitales. Asimismo, las mencionadas Normas prevén pautas para la valuación y criterios de inversión de los activos en cartera de los fondos comunes de inversión.

El artículo 20 de la Sección II del Capítulo I y 19 (Sección 3 del Capítulo 4 de las Cláusulas Generales del Reglamento de Gestión Tipo) de la Sección IV del Capítulo II del Título V de las Normas de la CNV (N.T. 2013 y mod.) establecen criterios específicos para la valuación de activos en cartera de los Fondos Comunes de Inversión.

Con fecha 7 de agosto de 2014 la CNV emitió la Resolución N° 2000 por la cual resolvió inscribir a la Sociedad en el Registro de Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 1.

Con fecha 9 de mayo de 2018, la Cámara de Diputados de la Nación aprobó la Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440, promulgada por el PEN el 11 de mayo de 2018, cuyo objetivo es potenciar el financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas ("MiPyMEs") y el desarrollo del mercado de capitales nacional para incrementar la base de inversores y de empresas que se financien en dicho ámbito, como así también alentar la integración y federalización de los distintos mercados del país.

Dicha Ley implica la modificación de varias Leyes, entre ellas, la Ley de Fondos Comunes de Inversión N° 24.083 y la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831.

Cabe mencionar que, en línea con los cambios introducidos por la Ley de Financiamiento Productivo mencionadas en los párrafos precedentes, el 24 de mayo de 2018, la CNV emitió la Resolución N° 735/2018 que modifica las normas sobre fondos comunes de inversión en lo concerniente a: autorización de nuevos fondos, sustitución de órganos del fondo, publicidad e información, modificaciones del reglamento de gestión y contenido de las cláusulas generales del reglamento de gestión tipo. A su vez, unifica los términos empleados en las Normas de la CNV con aquellos de la Ley 24.083 de Fondos Comunes de Inversión (los "Agentes de Administración Colectiva de Productos de Inversión Colectiva" pasarán a denominarse "Sociedades Gerentes", y los "Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva" pasarán a denominarse "Sociedades Depositarias").

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,
presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)

NOTA 12 - RESOLUCION N° 622/13 DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2022 el patrimonio neto de la Sociedad asciende a \$ 1.040.637.098 cumpliendo con la exigencia requerida por la normativa de la CNV.

Con fecha 30 de abril de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 792/2019 que sustituyó el artículo 2, Sección I del Capítulo I del Título V de las Normas de CNV (NT 2013), por la cual dispuso modificar el patrimonio neto mínimo para actuar como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, el cual asciende a UVA 150.000 más UVA 20.000 por cada Fondo Común de Inversión que administre. La exigencia de integración de la mencionada exigencia deberá acreditarse con la presentación de los estados contables cerrados al 31 de diciembre de 2022.

Categoría de Agente	PN Mínimo	Contrapartida Líquida
Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión		
- Por Sociedad Gerente	27.798.000	13.899.000
- Por Fondos Comunes de Inversión administrados (17 FCIs)	63.008.800	31.504.400

Los activos que conforman la contrapartida líquida se individualizan en el siguiente cuadro:

Contrapartida Líquida	31/12/2022 En pesos
Activos en Instrumentos locales (Anexo I)	
Fondos Comunes de Inversión con liquidación de rescate dentro de las 24 hs.	784.903.714

NOTA 13 - RESOLUCION N° 629/2014 CNV - GUARDA DE DOCUMENTACION

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de fecha 14 de agosto de 2014 y en el marco del control societario establecido en el artículo 28, Sección III del Capítulo I del Título V de las Normas de CNV (NT 2013), los terceros custodios de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y demás documentación de gestión de la Sociedad, no comprendida en el artículo 5 inciso a.3), Sección I del Capítulo V del Título II de NT 2013, se detallan a continuación:

Custodio	Domicilio del depósito
Iron Mountain Argentina S.A.	Amancio Alcorta 2482 – CABA
	Av. Pedro de Mendoza 2147 – CABA
	Azara 1245 - CABA
	San Miguel de Tucumán 601 – Spegazzini Provincia de Buenos Aires

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022,

presentadas en forma comparativa expresadas en moneda homogénea
(en pesos)**NOTA 14 – CONTINGENCIAS**

HSBC Global Asset Management Argentina S.A. y HSBC Bank Argentina S.A. han sido demandadas en una acción iniciada por la Asociación por la Defensa de Usuarios y Consumidores (ADUC) reclamando los perjuicios derivados de la supuesta aplicación de un criterio de valuación distinto del previsto por la resolución CNV 646/15. La Entidad contestó demanda el 15 de junio de 2017 y al 14 de diciembre de 2017 se abrió a prueba el expediente. La Sociedad conjuntamente con sus asesores legales, consideran que existen argumentos para tener éxito frente a la petición realizada por la parte actora.

NOTA 15 - CONTEXTO ECONOMICO EN QUE OPERA LA ENTIDAD

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La actividad económica acumuló un crecimiento del 1.3% para los primeros 11 meses del 2022.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2022 y el 31 de diciembre de 2022 alcanzó el 95% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022, el peso se depreció 72% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- La autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Los estados contables de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos u operaciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial ni los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

INVERSIONESAl 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa
con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

			31/12/2022	31/12/2021
Denominación y características de los valores	Valor nominal	Cotización	Valor de libros	Valor de libros
INVERSIONES CORRIENTES				
Cuotapartes de fondos comunes de inversión				
HF Balanceado - Clase G	1.128.627	12,106580	13.663.814	4.565.830
HF Pesos	-	20,136573	-	92.739.554
HF Pesos Plus	16.969.359	46,254175	784.903.714	503.901.624
HF \$ Renta Fija - Clase I	338.019	119,576892	40.419.314	1.020.514
HF Renta Dólares - Clase I (Anexo III)	138.852	202,108847	28.063.310	27.984.494
F.C.I. HF Renta Fija Argentina - Clase P	100.000	1,530313	153.031	-
HF Renta Fija Estratégica - Clase I (Anexo III)	1.371.896	152,108445	208.677.037	232.228.292
HF Retorno Total - Clase I	310.158	4,615883	1.431.654	1.497.544
Subtotal			1.077.311.874	863.937.852
Acciones				
Mondi plc (Anexo III)	156	3017,046252	470.659	771.405
Aperam New York (Anexo III)	21	5602,5536	117.654	228.915
Antena 3 TV (Anexo III)	24	604,5092337	14.508	18.105
Subtotal			602.821	1.018.425
Total			1.077.914.695	864.956.277

Véase nuestro informe de fecha

9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, INC. B) DE LA LEY 19.550Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
comparativo con el ejercicio anterior expresados en moneda homogénea (en pesos)

Concepto	Gastos de administración	Gastos de Comercialización	Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
Sueldos y contribuciones sociales	(494.788.432)	-	(494.788.432)	(423.483.896)
Honorarios y retribuciones por servicios con partes relacionadas (Nota 7)	(13.428.049)	-	(13.428.049)	(13.323.348)
Honorarios y retribuciones por servicios	(36.545.304)	-	(36.545.304)	(43.334.060)
Impuestos, tasas y contribuciones	-	(134.119.623)	(134.119.623)	(94.153.290)
Alquileres (Nota 7)	(12.900.768)	-	(12.900.768)	(9.303.636)
Suscripciones y publicaciones	(5.447.906)	-	(5.447.906)	(5.670.918)
Gastos bancarios (Nota 7)	(1.364.939)	-	(1.364.939)	(2.104.729)
Otros gastos	(3.091.933)	-	(3.091.933)	(4.858.916)
Gastos de oficina	(94.955)	-	(94.955)	(268.219)
Aranceles	-	(46.397.293)	(46.397.293)	(69.239.550)
Totales al 31 de diciembre de 2022	(567.662.286)	(180.516.916)	(748.179.202)	(665.740.562)
Totales al 31 de diciembre de 2021	(501.459.466)	(164.281.096)		(665.740.562)

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2188

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERAAl 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa
con el ejercicio anterior expresado en moneda homogénea (en pesos)

Conceptos	Moneda extranjera		Tipo de cambio	Valor de	Valor de
	Clase	Importe		libros 31/12/2022	libros 31/12/2021
	(1)			(en pesos)	(en pesos)
ACTIVO					
INVERSIONES CORRIENTES					
Mondi plc	U\$S	2660	176,96	470.659	771.405
Aperam New York	U\$S	665	176,96	117.654	228.915
Antena 3 TV	U\$S	82	176,96	14.508	18.105
HF Renta Dólares – Clase I	U\$S	158.586	176,96	28.063.310	27.984.494
HF Renta Fija Estratégica	U\$S	1.179.233	176,96	208.677.037	232.228.292
Total del activo				237.343.168	261.231.211

(1) U\$S: dólar estadounidense

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Directores de
HSBC Global Asset Management Argentina S.A.
Domicilio legal: Bouchard 557 – Piso 18
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 30-58408672-2

Informe sobre los estados contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2022, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021, son parte integrante de los estados contables auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados contables se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables



aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) los estados contables de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2022 cumplen, en lo que es material de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- c) hemos leído la información incluida en la nota 12 a los estados contables al 31 de diciembre de 2022 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacionales de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 31 de diciembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 6.754.307,50, no siendo exigible a dicha fecha;



- e) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para HSBC Global Asset Management Argentina S.A. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de marzo de 2023

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Marcelo Trama
Contador Público (UNLZ)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Presidente y Directores de
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT ARGENTINA S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio legal: Bouchard 557, Piso18
Ciudad de Buenos Aires
CUIT: 30-58408672-2

1. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos examinado los estados contables de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (en adelante, la “Sociedad”) al 31 de diciembre de 2022, que comprenden el estado de situación patrimonial, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, las notas 1 a 16 y los anexos I a III, por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, presentados en forma comparativa, y expresados en moneda homogénea. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad del Directorio de la Sociedad.
2. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos fundamentalmente tenido en cuenta el informe realizado por los auditores externos de la Sociedad, PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L., quienes emitieron su informe con fecha 9 de marzo de 2023. El trabajo sobre los estados contables adjuntos consistió en una revisión de los aspectos formales y documentales. No hemos efectuado ningún control de gestión, y por lo tanto no hemos evaluado los criterios empresarios de administración ni comercialización, dado que ellos son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea. Consideramos que nuestro trabajo y el informe del auditor externo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.
3. En relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades N° 19.550.
4. En base a nuestro examen, con el alcance descripto más arriba, informamos que los estados contables mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina.
5. Informamos que los estados contables referidos en el primer párrafo surgen de los registros contables de la Sociedad llevados en sus aspectos formales de acuerdo con las normas legales vigentes. Los estados contables correspondientes al 31 de diciembre de 2022 cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores. Asimismo, se encuentra pendiente aún de cumplimiento la presentación del informe especial requerido por el artículo 335 inciso I de la Resolución N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia.
6. Asimismo, hemos leído la información incluida en la nota 12 a los estados contables indicados en el punto 1 en relación a las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
7. Se ha dado cumplimiento al régimen de garantías de los directores establecido por la Res. IGJ 7/2015.

8. Se hace saber que al 31 de diciembre de 2022 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de HSBC Global Asset Management Argentina S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$6.754.307,50, no siendo exigible a dicha fecha.

9 de marzo de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora
Mario Oscar Kenny
Abogado
C.P.A.C.F.
Tomo 18 - Folio 344